



## ارزیابی طرح

« تأمین بخشی از سرمایه در گردش جهت تأمین تجهیزات و ادوات فروشگاهی »

### شرکت فاوا فناوری افق

### خلاصه ارزیابی

طرح « تأمین بخشی از سرمایه در گردش جهت تأمین تجهیزات و ادوات فروشگاهی » تعریف شده توسط شرکت فاوا فناوری افق از شش منظر زیر مورد ارزیابی قرار گرفت، که خلاصه نتایج به شرح زیر است:

**(الف) احراز مدارک:** گواهی اعتبارسنجی بانکی اعضای هیئت مدیره و شرکت و همچنین گواهی عدم سوء پیشینه اعضای هیئت مدیره دریافت و اصالت سنجی شده است.

**(ب) گواهی ها:** گواهی عدم سوء پیشینه اعضای هیئت مدیره دریافت شده است. مطابق گواهی های دریافت اعضای هیئت مدیره و شرکت فاقد چک برگشتی هستند. گواهی امضا صاحبین امضای مجاز نیز ارائه شده است.

**(ج) وضعیت مالی:** براساس صورت های مالی حسابرسی شده سال ۱۴۰۲ درآمد عملیاتی شرکت حدود ۷۴۲,۹۴۶ میلیون ریال و سود خالص شرکت حدودا برابر ۱۳۷,۴۹۲ میلیون ریال بوده است.

**(د) ضمانت پرداخت:** چک شرکت

**(ه) سابقه تأمین مالی شرکت:** با توجه به بررسی های به عمل آمده این شرکت تاکنون سابقه تأمین مالی جمعی نداشته است.

**(ی) شیوه پرداخت به متقاضی:** کل سرمایه مورد درخواست متقاضی ۲۵۰,۰۰۰ میلیون ریال می باشد که در یک مرحله از سکوی تأمین مالی جمعی نوین کراد تأمین خواهد شد. پرداخت بصورت یکجا خواهد بود. پرداخت به متقاضی مشروط به موفقیت حداقل میزان جمع آوری وجوه قابل پذیرش می باشد.

گزارش کامل ارزیابی

### (الف) احراز مدارک

- شرکت دارای کد بورسی می باشد.
- گواهی اعتبارسنجی بانکی شرکت و اعضای هیئت مدیره دریافت شده است.
- نسخه الکترونیکی گواهی عدم سوء پیشینه اعضای هیئت مدیره دریافت شده است.
- گواهی امضاء صاحبین امضاء مجاز دریافت شده است.

### (ب) گواهی ها

گزارش اعتبارسنجی شرکت و اعضای هیئت مدیره در تاریخ ۱۴۰۳/۰۹/۱۸ از شرکت اعتبارسنجی ارزش آفرین اعتماد دریافت شده است.

گزارش اعتبارسنجی رئیس هیئت مدیره (آقای حسین صفری) نشان می دهد شخص حقیقی چک برگشتی رفع سوء اثر نشده ندارد

متقاضی	عامل	نهاد مالی
شرکت فاوا فناوری افق	شرکت صندوق پژوهش و فناوری غیر دولتی توسعه فناوری های نوین	شرکت مشاور سرمایه گذاری فراز ایده نو آفرین تک

ارزیابی طرح « تأمین بخشی از سرمایه در گردش جهت تأمین تجهیزات و ادوات فروشگاهی »



و در یک سال اخیر استعلام منفی در صدور چک نداشته است. پابندی شخص به وامها و تعهدات خود بالاست و دارای دیرکرد در وامهای فعال خود نیست. مجموع مبالغ وامها و تعهدات فعال بیشتر از ۵۰۰ میلیون تومان است. نسبت مانده بدهی وامها به کل وامها و تعهدات فعال بین ۴۰ تا ۶۰ درصد است. شخص حقیقی در یک سال اخیر استعلام منفی در بازپرداخت اقساط وام تعهدات نداشته است. شخص حقیقی ضمانتنامه فعال و واخواست شده ندارد و در یک سال اخیر استعلام منفی در دریافت ضمانتنامه نداشته است. شخص حقیقی در لیست سیاه صندوقها و موسسات مالی طرف تفاهم قرار ندارد. شخص حقیقی دارای مانده وام به میزان ۱۱,۸۵۱.۹ میلیون تومان می باشد.

گزارش اعتبارسنجی مدیرعامل و عضو هیئت مدیره (آقای امیر گلشن) نشان می دهد شخص حقیقی چک برگشتی رفع سوء اثر نشده ندارد و در یک سال اخیر استعلام منفی در صدور چک نداشته است. پابندی شخص به وامها و تعهدات خود بالاست و دارای دیرکرد در وامهای فعال خود نیست. مجموع مبالغ وامها و تعهدات فعال بیشتر از ۵۰۰ میلیون تومان است. نسبت مانده بدهی وامها به کل وامها و تعهدات فعال بیشتر از ۸۰ درصد است. شخص حقیقی در یک سال اخیر استعلام منفی در بازپرداخت اقساط وام و تعهدات نداشته است. شخص حقیقی ضمانتنامه فعال و واخواست شده ندارد و در یک سال اخیر استعلام منفی در دریافت ضمانتنامه نداشته است. شخص حقیقی در لیست سیاه صندوقها و موسسات مالی طرف تفاهم قرار ندارد. شخص حقیقی دارای مانده وام به میزان ۱,۳۶۷.۹ میلیون تومان می باشد.

گزارش اعتبارسنجی نایب رئیس هیئت مدیره (خانم حبیبه آناهید) نشان می دهد شخص حقیقی چک برگشتی رفع سوء اثر نشده ندارد و در یک سال اخیر استعلام منفی در صدور چک نداشته است. پابندی شخص به وامها و تعهدات خود بالاست و دارای دیرکرد در وامهای فعال خود نیست. مجموع مبالغ وامها و تعهدات فعال بیشتر از ۵۰۰ میلیون تومان است. نسبت مانده بدهی وامها به کل وامها و تعهدات فعل بین ۶۰ تا ۸۰ درصد است. شخص حقیقی در یک سال اخیر استعلام منفی در بازپرداخت اقساط وام و تعهدات نداشته است. شخص حقیقی ضمانتنامه فعال و واخواست شده ندارد و در یک سال اخیر استعلام منفی در دریافت ضمانتنامه نداشته است. شخص حقیقی در لیست سیاه صندوقها و موسسات مالی طرف تفاهم قرار ندارد. شخص حقیقی دارای مانده وام به میزان ۲۳,۷۴۲.۵ میلیون تومان است.

گزارش اعتبارسنجی عضو هیئت مدیره (آقای هادی اصغری بهمبری) نشان می دهد شخص حقیقی چک برگشتی رفع سوء اثر نشده ندارد و در یک سال اخیر استعلام منفی در صدور چک نداشته است. شخص حقیقی پرونده باز وام و تعهدات ندارد و در یک سال اخیر استعلام منفی در بازپرداخت اقساط وام و تعهدات نداشته است. شخص حقیقی ضمانتنامه فعال و واخواست شده ندارد. شخص حقیقی در یک سال اخیر استعلام منفی در دریافت ضمانتنامه نداشته است. شخص حقیقی در لیست سیاه صندوقها و موسسات مالی طرف تفاهم قرار ندارد.

گزارش اعتبارسنجی عضو هیئت مدیره (آقای محسن محمدی اندارگلی) نشان می دهد شخص حقیقی چک برگشتی رفع سوء اثر نشده ندارد و در یک سال اخیر استعلام منفی در صدور چک نداشته است. پابندی شخص به وامها و تعهدات خود بالاست و دارای دیرکرد در وامهای فعال خود نیست. مجموع مبالغ وامها و تعهدات فعال بیشتر از ۵۰۰ میلیون تومان است. نسبت مانده بدهی وامها به کل وامها و تعهدات فعال بیشتر از ۸۰ درصد است. شخص حقیقی در یک سال اخیر استعلام منفی در بازپرداخت اقساط وام و تعهدات نداشته است. شخص حقیقی ضمانتنامه فعال و واخواست شده ندارد و در یک سال اخیر استعلام منفی در دریافت

<p>مقتضی شرکت فاوا فناوری افق</p>	<p>عامل شرکت صندوق پژوهش و فناوری غیر دولتی توسعه فناوری های نوین</p>	<p>نهاد مالی شرکت مشاور سرمایه گذاری فراز ایده نو آفرین تک</p>
		

ارزیابی طرح « تأمین بخشی از سرمایه در گردش شرکت تأمین تجهیزات و ادوات فروشگاهی »



ضمانت نامه نداشته است. شخص حقیقی در لیست سیاه صندوق ها و موسسات مالی طرف تفاهم قرار ندارد. شخص حقیقی دارای مانده وام به میزان ۱,۳۴۹,۶ میلیون تومان است.

گزارش اعتبارسنجی شرکت نشان می دهد شخص حقوقی چک برگشتی رفع سوء اثر نشده ندارد و در یک سال اخیر استعلام منفی در صدور چک نداشته است. پایبندی شخص به وام ها و تعهدات خود بالاست و دارای دیرکرد در وام ها و تعهدات فعال خود نیست. مجموع مبالغ وام ها و تعهدات فعال بیشتر از ۲.۵ میلیارد تومان است. نسبت مانده بدهی وام ها به کل وام ها و تعهدات فعال بین ۴۰ تا ۶۰ درصد است. شخص حقوقی در یک سال اخیر استعلام منفی در بازپرداخت اقساط وام و تعهدات نداشته است. شخص حقوقی ضمانت نامه فعال دارد. شخص حقوقی ضمانت نامه وخواست شده ندارد و در یک سال اخیر استعلام منفی در دریافت ضمانت نامه نداشته است. شخص حقوقی در لیست سیاه صندوق ها و موسسات مالی طرف تفاهم قرار ندارد. شخص حقوقی دارای مانده وام بانکی به میزان ۲,۹۰۷,۳ میلیون تومان و مانده وام غیربانکی به میزان ۱,۰۰۰ میلیون تومان است. شخص حقوقی دارای یک ضمانت نامه بانکی می باشد که مبلغ فعال ضمانت نامه ۲,۱۳۷,۵ میلیون تومان می باشد.

### ج) وضعیت مالی

سرمایه شرکت: بر اساس صورت های مالی حسابرسی شده سال ۱۴۰۲ سرمایه شرکت معادل ۷۵,۰۰۰ میلیون ریال شامل ۷۵,۰۰۰,۰۰۰ سهم ۱,۰۰۰ ریالی با نام می باشد.

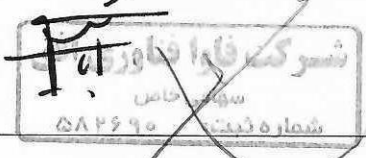

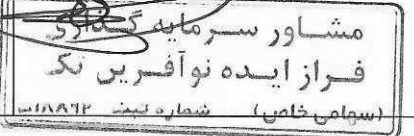
### اقدام مهم مالی:

اقدام مهم مالی شرکت در سه سال اخیر بر اساس اظهارنامه مالیاتی و صورت های مالی حسابرسی شده به شرح زیر است:

شرح	۱۴۰۲ (حسابرسی شده)	۱۴۰۱ (حسابرسی شده)	۱۴۰۰ (حسابرسی شده)
جمع دارایی ها	۳۶۶,۰۸۱	۸۹,۸۶۳	۸۹,۰۱۵
جمع بدهی ها	۱۶۰,۸۸۳	۲۲,۱۵۷	۱۹,۲۲۱
سود انباشته	۱۲۳,۳۲۳	(۷,۲۹۴)	(۵,۴۰۶)
جمع حقوق مالکانه	۲۰۵,۱۹۸	۶۷,۷۰۶	۶۹,۵۹۴
درآمدهای عملیاتی	۷۴۲,۹۴۶	۴۹,۹۲۲	۵,۳۱۶
سود (زیان) عملیاتی	۱۶۴,۰۸۸	(۳,۱۸۹)	(۷,۵۰۶)
سود (زیان) خالص	۱۳۷,۴۹۲	(۱,۸۸۸)	(۵,۴۰۶)

ملاحظات صورت های مالی: بررسی صورت های مالی حسابرسی شده سال های مالی ۱۴۰۲، ۱۴۰۱، و ۱۴۰۰ نشان می دهد که:

- ماده ۱۴۱: شرکت مشمول ماده ۱۴۱ نمی باشد.

متقاضی	عامل	نهاد مالی
شرکت فاوا فناوری افق	شرکت صندوق پژوهش و فناوری غیر دولتی توسعه فناوری های نوین	شرکت مشاور سرمایه گذاری فراز ایده نو آفرین تک
		

ارزیابی طرح « تأمین بخشی از سرمایه در گردش جهت تأمین تجهیزات و ادوات فروشگاه »



زیان/سود انباشته: شرکت دارای سود انباشته به مبلغ ۱۲۲,۳۲۳ میلیون ریال بر اساس صورت های مالی سال ۱۴۰۲ می باشد.

- **اظهار نظر حسابرس:** از نظر موسسه حسابرسی و خدمات مالی سنجیده روش آریا، وضعیت مالی شرکت فاوا فناوری افق (سهامی خاص) در تاریخ ۲۹ اسفند ۱۴۰۲ و عملکرد مالی و جریان های نقدی آن را برای سال مالی منتهی به تاریخ مزبور، از تمام جنبه های بااهمیت، طبق استانداردهای حسابداری، به نحو منصفانه نشان می دهد.
- نسبت های مالی:** برخی از نسبت های مالی شرکت که از صورت های مالی حسابرسی شده سال ۱۴۰۲ و ۱۴۰۱ استخراج شده و در جدول زیر نمایش داده شده است.

نوع نسبت	نسبت مالی	۱۴۰۲	۱۴۰۱
اهرمی	بدهی ها به دارایی ها	٪۴۴	٪۲۵
	حقوق صاحبان سهام به دارایی ها	٪۵۶	٪۷۵
	تسهیلات بلندمدت به دارایی ها	٪۱	٪۰
	تسهیلات کوتاه مدت و بلندمدت به دارایی ها	٪۱	٪۰
	تسهیلات کوتاه مدت و بلندمدت به بدهی ها	٪۳	٪۰
	سود خالص به هزینه مالی	-	-
نقدینگی	دارایی های جاری به بدهی های جاری	٪۲۰۸	٪۱۴۳
	(موجودی نقدی + حساب های دریافتی) به بدهی های جاری	٪۱۵۹	٪۵۵
	دارایی های جاری به بدهی ها	٪۱۹۵	٪۱۳۴
	بدهی های جاری به دارایی ها	٪۴۱	٪۲۳
	موجودی نقد به دارایی ها	٪۲۱	٪۱
	دارایی های جاری به فروش خالص	٪۲۳	٪۳۰
	موجودی نقدی به بدهی های جاری	٪۵۲	٪۶
فعالیت	حساب های دریافتی (جاری) به فروش خالص	٪۱۲	٪۲۰
	حساب های دریافتی (جاری) به بدهی ها	٪۱۰۱	٪۴۶
	حساب های پرداختی به فروش خالص	٪۸	٪۹
	فروش به دارایی ها	٪۳۲۶	٪۱۱۱

<p>متقاضی</p> <p>شرکت فاوا فناوری افق</p> 	<p>عامل</p> <p>شرکت صندوق پژوهش و فناوری غیر دولتی توسعه فناوری های نوین</p> 	<p>نهاد مالی</p> <p>شرکت مشاور سرمایه گذاری فراز ایده نو آفرین تک</p> 
--	---	---

ارزیابی طرح « تامین بخشی از سرمایه در گردش جهت تامین تجهیزات و ادوات فروشگاهی »



سودآوری	سودخالص به دارایی ها	۶۰.۳۱٪	۴-٪
	حاشیه سود ناخالص	۲۷٪	۳۰-٪
	حاشیه سود عملیاتی	۲۲٪	۶-٪
	حاشیه سود خالص	۱۸.۵۰۶٪	۳.۷۸-٪
	سود خالص به دارایی های ثابت مشهود	۳۲۲٪	۴-٪
	سود خالص به حقوق صاحبان سهام	۱۰۱٪	۳-٪

### تحلیل ارقام مهم صورت مالی:

- درآمدهای عملیاتی شرکت در سال ۱۴۰۲ با رشد ۱۳۸۸ درصدی نسبت به سال گذشته به رقم ۷۴۲,۹۴۶ میلیون ریال رسیده است.
- بر اساس صورت های مالی سال ۱۴۰۲، شرکت دارای سود انباشته به میزان ۱۲۳,۳۲۳ میلیون ریال می باشد.
- سود خالص شرکت در سال ۱۴۰۲، با افزایش ۷۳۸۲ درصدی نسبت به سال گذشته به رقم ۱۳۷,۴۹۱ میلیون ریال رسیده است.

### (د) بررسی میدانی

شرکت فاوا فناوری افق در سال ۱۴۰۰ تاسیس گردید و تحت شماره ۵۸۲۶۹۰ اداره ثبت شرکت ها و موسسات غیرتجاری تهران به ثبت رسیده است. فعالیت اصلی شرکت بر اساس ماده ۲ اساسنامه بدین شرح می باشد: انجام امور انفورماتیکی شامل مشاوره و نظارت و اجرای پروژه های انفورماتیک و طراحی و تولید و ساخت و خرید و فروش و واردات و صادرات انواع تجهیزات رایانه ای و دستگاه های جانبی رایانه و قطعات و ملزومات رایانه و سیستم های کنترل رایانه ای و سیستم های الکترونیکی و سیستم های ویژه رایانه ای شامل اتوماسیون صنعتی و کارتهای هوشمند و دوربین های مداربسته کنترل تردد و اعلام سرقت و اعلام اطفاء حریق و انجام خدمات پشتیبانی تجهیزات فوق الذکر و انعقاد قرارداد با اشخاص حقیقی و حقوقی و اخذ وام و اعتبار از سیستم بانکی و غیر بانکی و اخذ و اعطای نمایندگی و شرکت در مناقصات و مزایدهات و تمامی در موضوع فعالیت شرکت باشد و انجام هرگونه فعالیتی که بطور مستقیم یا غیر مستقیم با موضوع شرکت مرتبط باشد. در صورت لزوم پس از اخذ مجوزهای لازم از مراجع ذیربط.

بر اساس صورتهای مالی حسابرسی شده سال ۱۴۰۱ و ۱۴۰۲، میزان درآمد عملیاتی این شرکت به ترتیب برابر با ۴۹,۹۲۲ میلیون ریال و ۷۴۲,۹۴۶ میلیون ریال می باشد. شرکت در سال ۱۴۰۱ دارای زیان خالص به میزان ۱,۸۸۸ میلیون ریال و در سال ۱۴۰۲ دارای سود خالص به میزان ۱۳۷,۴۹۲ میلیون ریال بوده است. حاشیه سود ناخالص نیز در سال های مذکور به ترتیب ۳۰.۲٪ و ۲۶.۶٪ بوده است. همچنین ارزش دفتری دارایی های این شرکت بر اساس صورت های مالی سال ۱۴۰۲ معادل ۳۶۶,۰۸۱ میلیون

متقاضی شرکت فاوا فناوری افق	عامل شرکت صندوق پژوهش و فناوری غیر دولتی توسعه فناوری های نوین	نهاد مالی شرکت مشاور سرمایه گذاری فراز ایده نو آفرین تک

ارزیابی طرح «تأمین بخشی از سرمایه در فروش جهت تأمین تجهیزات و ادوات فروشگاهی»



ریال و میزان بدهی ها معادل ۱۶۰,۸۸۳ میلیون ریال بوده است. لازم به ذکر است بر اساس صورت های مالی سال ۱۴۰۲ درآمد عملیاتی شرکت ناشی از فروش فروش کالاهای تولیدی، فروش کالاهای بازرگانی و فروش خدمات بوده است. بررسی معاملات فصلی بهار ۱۴۰۳ نشان می دهد که شرکت به میزان ۱۹۵,۲۲۸,۱۷۵,۹۴۸ ریال خرید و ۱۵۵,۱۵۱,۰۰۰,۰۰۰ ریال فروش ثبت کرده است. همچنین بررسی معاملات فصلی تابستان ۱۴۰۳ نشان می دهد که شرکت به میزان ۲۰۳,۰۵۸,۶۱۵,۴۴۷ میلیون ریال خرید و ۲۷۱,۴۵۷,۰۲۰,۰۰۰ ریال فروش ثبت کرده است.

(و ضمانت پرداخت: چک شرکت با ظهرنویسی اعضای هیئت مدیره



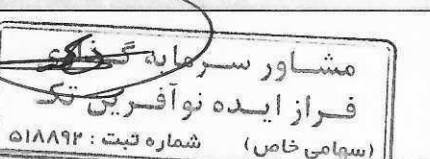
## ۵) وضعیت طرح

شرکت فاوا فناوری افق (سهامی خاص) با شناسه ملی ۱۴۰۱۰۲۴۵۵۰۲ تأسیس شده و طی شماره ۵۸۲۶۹۰ مورخ ۱۳/۰۶/۱۴۰۰ در اداره ثبت شرکت ها و موسسات غیرتجاری تهران به ثبت رسیده است. شرکت فاوا فناوری افق در زمینه طراحی، ساخت، تولید و پیاده سازی تجهیزات سخت افزاری در حوزه الکترونیک و تولید نرم افزارهای تحت ویندوز، وب و موبایل فعالیت می نماید. شرکت فروشگاه های افق کوروش، شرکت سامان پوشش تأمین، شرکت فروشگاه های هایپر فامیلی مدرن، صنعت پوشاک آوید، بهسام افزار تهران و تعاونی مصرف سپه از جمله مشتریان این شرکت می باشند. این شرکت تاکنون بیش از ۲۰۰۰ شعبه از فروشگاه های افق کوروش و هایپر فامیلی را به سامانه پایش عوامل محیطی و سامانه ارتباط با مشتریان، ساینبیج، ۳ D fan hologram rear projection، و ... را مجهز نموده است. بر اساس اظهارات متقاضی شرکت فاوا فناوری افق با توجه به دانش و تخصص موجود در شرکت اقدام به تأمین اقلام مورد نیاز فروشگاه ها جهت فروش نظیر فیش پرینتر حرارتی، صندوق فروشگاه های و... برای شرکت فروشگاه های زنجیره ای افق کوروش هستی نموده است که با توجه به سابقه فروش شرکت و صرفه های اقتصادی و وجود نیاز شرکت های هم گروه و بیرون از گروه، علاقه مند به ایجاد خط بازرگانی مستمر در این زمین است.

از این رو شرکت فاوا فناوری افق قصد دارد جهت تأمین سرمایه در گردش خود تأمین تجهیزات و ادوات فروشگاه های به میزان ۲۵۰,۰۰۰ میلیون ریال از روش تأمین مالی جمعی از طریق سکوی نوین کراد استفاده نماید. این شرکت در نظر دارد به منظور تجهیز ۱۵۰۰ شعبه از فروشگاه های افق کوروش به ادوات فروشگاه های مجموعاً ۱۲,۰۰۰ دستگاه شامل صندوق فروشگاه های، اسکنر رومیزی، اسکنر دستی و فیش پرینتر وارد کرده و به فروش برساند. لازم به ذکر است هر گونه هزینه های دیگر که در راستای پیشبرد این طرح مورد نیاز باشد بر عهده متقاضی خواهد بود.

بر اساس اظهارات متقاضی دوره گردش عملیاتی طرح ۱۲ ماه می باشد. بنابراین با توجه به طول زمان اجرای طرح، تأمین این تجهیزات در ۱ دوره ۱۲ ماهه صورت می گیرد. لازم به ذکر است دوره گردش عملیاتی بر اساس صورت های مالی سال ۱۴۰۲، ۱۴۰۲ روز می باشد اما بر اساس اظهارات سرمایه پذیر این مدت برای طرح مزبور حدود ۳۶۵ روز در نظر گرفته شده است.

بر اساس اظهارات متقاضی و فاکتور خرید دستگاه های موضوع طرح مانند صندوق فروشگاه های، اسکنر رومیزی، اسکنر دستی و فیش پرینتر، هزینه خرید هر دستگاه به طور میانگین ۳۱,۰۰۰,۰۰۰ ریال می باشد که مجموع هزینه ها در طول ۱۲ ماه برای واردات

<p>متقاضی شرکت فاوا فناوری افق</p>	<p>عامل شرکت صندوق پژوهش و فناوری غیر دولتی توسعه فناوری های نوین</p>	<p>نهاد مالی شرکت مشاور سرمایه گذاری فراز ایده نو آفرین تک</p>
		

ارزیابی طرح « تأمین بخشی از سرمایه در گردش جهت تأمین تجهیزات و ادوات فروشگاه های »



۱۲,۰۰۰ دستگاه مبلغ ۳۷۵,۲۰۰ میلیون ریال پیش بینی می گردد.

همچنین پیش بینی درآمد فروش ۱۲ ماهه ادوات فروشگاهی شامل صندوق فروشگاهی، اسکنر رومیزی، اسکنر دستی و فیش پرینتر بر اساس اظهارات متقاضی، به ازای هر دستگاه به طور میانگین ۹۲,۶۹۶,۶۱۹ ریال می باشد. درآمد حاصل از فروش ۱۲,۰۰۰ دستگاه در طول ۱۲ ماه، معادل ۱,۱۱۲,۳۵۹ میلیون ریال برآورد می گردد.

لذا سود تعریف شده در این طرح فروش محصولات مد نظر طرح با کسر هزینه های مرتبط با تأمین مالی جمعی و هزینه واردات ادوات فروشگاهی مذکور در طرح خواهد بود. بنابراین پیش بینی می شود شرکت فاوا فناوری افق در برنامه خرید و فروش خود ۷۳۷,۱۵۹ میلیون ریال سود (با لحاظ هزینه تأمین مالی جمعی) محقق نماید. سهم سرمایه گذاران از سود برآورد شده، ۱۴,۶ درصد و حاشیه سود طرح ۶۶ درصد برآورد می گردد. لازم به ذکر است که حاشیه سود مذکور صرفاً براساس اظهارات متقاضی برآورد شده است و در این خصوص مسئولیتی با سکو نخواهد بود. گفتنی است بر اساس صورت های مالی سال ۱۴۰۲، حاشیه سود ناخالص شرکت ۲۷٪ و حاشیه سود فروش تجهیزات فروشگاهی، ۱۳٪ بوده است اما براساس اظهارات متقاضی حاشیه سود برآوردی حدود ۶۶ درصد می باشد بنابراین متقاضی موظف به حفظ حاشیه سود ۶۶ درصدی در طرح می باشد.

سرمایه گذاران در پرداخت سود نسبت به سرمایه پذیر در اولویت خواهند بود. به عبارت دیگر، در صورتی که مقدار فروش ذکر شده در طرح به هر دلیلی از آنچه که در طرح پیش بینی شده کمتر شود، سرمایه پذیر موظف است که از سهم سود خود، سود پیش بینی شده سرمایه گذاران را پرداخت نماید.

همچنین با توجه به وجود مانده تسهیلات بانکی اخذ شده در حساب های شرکت و برنامه های جذب سرمایه آتی، ذکر این نکته ضروری است که متقاضی متعهد می شود انجام تعهدات خود در قبال سرمایه گذاران این طرح (پرداخت اصل و سود محقق شده)، را نسبت به پرداخت اقساط تسهیلات بانکی فعلی و هرگونه تسهیلات دریافتی دیگر در آینده، در اولویت قرار دهد. لذا سرمایه پذیر موظف است جریانات نقدی خود را طوری مدیریت نماید که بتواند تعهدات خود نسبت به سرمایه گذاران طرح حاضر را مطابق با موارد پیش بینی شده در طرح ایفا نماید.

در صورت هرگونه خسارت به اصل سرمایه، سرمایه پذیر با رضایت خود اعلام می دارد که از منابع خود خسارت به اصل سرمایه را جبران می کند. همچنین در صورتی که سود واقعی از سود پیش بینی شده در طرح کمتر شود، سرمایه پذیر با رضایت خود پرداخت سود به سرمایه گذاران در اولویت قرار می دهد یعنی به عبارت دیگر از سهم سود خود، سود پیش بینی شده سرمایه گذاران را پرداخت می نماید.

همچنین لازم به ذکر است در پایان طرح هر میزان مطالبات وصول نشده باقیمانده حال شده فرض می شود و سرمایه پذیر موظف به تسویه مبالغ در صورت هرگونه خسارت به اصل سرمایه، سرمایه پذیر با رضایت خود اعلام می دارد که از منابع خود خسارت به اصل سرمایه را جبران می کند.

همچنین در صورت فروش نرفتن محصولات، فروش محصول به قیمت پایین تر و یا تولید محصول کمتر از میزان برآوردی در طرح، سرمایه پذیر ملزم به بازخرید محصولات به حداقل قیمت فروش ذکر شده در طرح و تحقق حداقل سود برآوردی مذکور در طرح از سایر منابع درآمدی خود می باشد.

سرمایه پذیر رضایت خود را مبنی بر اولویت فروش کالاهای موضوع این قرارداد نسبت به کالاهای مشابه را اعلام و بدین وسیله

<p>متقاضی شرکت فاوا فناوری افق</p>	<p>عامل شرکت صندوق پژوهش و فناوری غیر دولتی توسعه فناوری های نوین</p>	<p>نهاد مالی شرکت مشاور سرمایه گذاری فراز ایده نو آفرین تک</p>
		

ارزیابی طرح « تأمین بخشی از سرمایه در گردش جهت تأمین تجهیزات و ادوات فروشگاهی »



هر فروش انجام شده توسط سرمایه پذیر تا سقف پیش بینی شده با اولویت این قرارداد محاسبه میشود. در صورتی که دوره گردش و حاشیه سود فروش کلی سرمایه پذیر بیش از پیشبینی‌های انجام شده در دوره اجرای طرح باشد، سهم سرمایه‌گذاران نیز به همین میزان محاسبه خواهد شد.

خلاصه ارزیابی مالی شرکت به شرح ذیل می‌باشد:

شرح	۱۲ ماه
مجموع تعداد تجهیزات و ادوات فروشگاهی	۱۲,۰۰۰
میانگین قیمت فروش هر دستگاه (ریال)	۹۲۶۹۶۶۱۹
درآمد کل (میلیون ریال)	۱,۱۱۲,۳۵۹
هزینه واردات تجهیزات فروشگاهی (ریال)	۳۱,۰۰۰,۰۰۰
هزینه کل (میلیون ریال)	۳۷۲,۰۰۰
سود قبل از کسر کارمزد	۷۴۰,۳۵۹
هزینه کارمزد عامل	۳,۰۰۰
هزینه کارمزد فرابورس	۲۰۰
سود طرح	۷۳۷,۱۵۹
حاشیه سود	٪۶۶

بر این اساس حاشیه سود طرح ۶ درصد برآورد می‌شود و با لحاظ سهم ۱۴.۶ درصدی مشارکت‌کنندگان در سود طرح، بازده سرمایه‌گذاران ۴۳ درصد برآورد می‌شود. گفتنی است بر اساس صورت‌های مالی سال ۱۴۰۲، حاشیه سود ناخالص شرکت ۲۷٪ و حاشیه سود فروش تجهیزات فروشگاهی، ۱۳٪ بوده است اما براساس اظهارات متقاضی حاشیه سود برآوردی حدود ۶۶ درصد می‌باشد بنابر این متقاضی موظف به حفظ حاشیه سود ۶۶ درصدی در طرح می‌باشد. لازم به ذکر است در خصوص ارقام ذکر شده در جدول فوق مستندات اثباتی توسط سرمایه پذیر ارائه نشده است.

### جریان وجوه، سودآوری و بازگشت سرمایه

بر این اساس متناسب با آورده سرمایه‌گذاران در این تامین مالی جدول جریان نقدی مشارکت‌کنندگان به شرح زیر می‌باشد:

ارقام به میلیون ریال	شروع	ماه ۱	ماه ۲	ماه ۳	ماه ۴	ماه ۵	ماه ۶	ماه ۷	ماه ۸	ماه ۹	ماه ۱۰	ماه ۱۱	ماه ۱۲
آورده سرمایه‌گذاران	(۲۵۰,۰۰۰)												
سود علی الحساب							۵۳,۷۵۰						۵۳,۷۵۰
بازپرداخت اصل سرمایه													۲۵۰,۰۰۰
خالص جریان نقدی	(۲۵۰,۰۰۰)						۵۳,۷۵۰						۳۰۳,۷۵۰

متقاضی	عامل	نهاد مالی
شرکت فاوا فناوری افق	شرکت صندوق پژوهش و فناوری غیر دولتی توسعه فناوری های نوین	شرکت مشاور سرمایه گذاری فراز ایده نو آفرین تک

ارزیابی طرح «تامین بخشی از سرمایه در گردش جهت تامین تجهیزات و ادوات فروشگاهی»





بر اساس جریان نقدی فوق، نرخ بازده داخلی ماهانه ۳.۳ درصد و سود سرمایه گذاران در مدت ۱۲ ماهه طرح ۴۳ درصد پیش بینی شده است.

**ریسکها**

عوامل ریسک	راهکارهای کنترل ریسک
تغییرات قیمت مواد اولیه	معمولا افزایش نرخ مواد اولیه منجر به افزایش قیمت محصولات خواهد شد لکن در صورت تحقق هرگونه ریسک و انحراف از برنامه مالی طرح ریسک مزبور به عهده متقاضی خواهد بود.
افزایش بهای تمام شده خرید محصولات	افزایش بهای تمام شده خرید محصولات می تواند حاشیه سود طرح را تحت تأثیر قرار دهد. بر این اساس، سرمایه پذیر می بایست نرخ فروش را به نحوی تعیین کند که حداقل سود علی الحساب مذکور در طرح برای سرمایه گذاران محقق شود. در صورت تحقق این ریسک بر عهده متقاضی خواهد بود.
تغییر قیمت محصول	قیمت محصول برآوردی براساس آخرین قیمت فروش شرکت می باشد. تغییر در قیمت محصولات به دلایلی از جمله تغییر در قوانین به عهده متقاضی خواهد بود.
ایجاد اختلال در خط تولید و عدم امکان تولید به میزان برنامه ریزی شده به هر دلیلی	در صورت وقوع این امر ریسک مزبور به عهده متقاضی خواهد بود و میبایست حداقل سود برآوردی در طرح را از سایر منابع درآمدی خود جبران نماید.
عدم امکان تحقق برنامه فروش به میزان برنامه ریزی شده	تحقق این امر این ریسک بر عهده متقاضی خواهد بود. در صورت عدم امکان فروش و تولید محصول موضوع طرح متقاضی موظف به جبران آن از محل فروش سایر محصولات خود خواهد بود.
عدم وصول نقدی مطالبات بابت فروش محصولات موضوع طرح طی دوره طرح	در صورت تحقق این ریسک بر عهده متقاضی است.
آسیب به محصولات و مواد اولیه به هر دلیلی (آتش سوزی، سرقت،...)	این ریسک در صورت وقوع بر عهده متقاضی می باشد.
کاهش دوره گردش و درآمد برآوردی در طرح	در صورت وقوع بر عهده متقاضی می باشد.
کاهش حاشیه سود	این ریسک بر عهده متقاضی می باشد.

<p>متقاضی شرکت فاوا فناوری افقی</p> 	<p>عامل شرکت صندوق پژوهش و فناوری غیر دولتی توسعه فناوری های نوین</p> 	<p>نهاد مالی شرکت مشاور سرمایه گذاری فراز ایده نو آفرین تک</p> 
--	---	--

ارزیابی طرح «تأمین بخشی از سرمایه در گردش جهت تأمین تجهیزات و ادوات فروشگاهی»



## تحلیل حساسیت

در صورت تغییرات نرخ فروش و مقدار تولید، سود تعریف شده در این طرح به شرح جدول زیر پیش بینی می گردد. محتمل ترین حالت برای سود طرح ۷۳۷,۱۵۹ میلیون ریال برآورد می گردد. (ارقام به میلیون ریال)

نرخ فروش (ریال)						بهای تمام شده (ریال)
۱۵۲,۶۹۶,۶۱۹	۱۲۲,۶۹۶,۶۱۹	۹۲,۶۹۶,۶۱۹	۶۲,۶۹۶,۶۱۹	۳۲,۶۹۶,۶۱۹	سود طرح- میلیون ریال	
۱,۶۹۷,۱۵۹	۱,۳۳۷,۱۵۹	۹۷۷,۱۵۹	۶۱۷,۱۵۹	۲۵۷,۱۵۹	۱۱,۰۰۰,۰۰۰	
۱,۵۷۷,۱۵۹	۱,۲۱۷,۱۵۹	۸۵۷,۱۵۹	۴۹۷,۱۵۹	۱۳۷,۱۵۹	۲۱,۰۰۰,۰۰۰	
۱,۴۵۷,۱۵۹	۱,۰۹۷,۱۵۹	<b>۷۳۷,۱۵۹</b>	۳۷۷,۱۵۹	۱۷,۱۵۹	۳۱,۰۰۰,۰۰۰	
۱,۳۳۷,۱۵۹	۹۷۷,۱۵۹	۶۱۷,۱۵۹	۲۵۷,۱۵۹	-۱۰۲,۸۴۱	۴۱,۰۰۰,۰۰۰	
۱,۲۱۷,۱۵۹	۸۵۷,۱۵۹	۴۹۷,۱۵۹	۱۳۷,۱۵۹	-۲۲۲,۸۴۱	۵۱,۰۰۰,۰۰۰	

## جمع بندی

عامل چون تخصصی در حوزه های فعالیت طرحها ندارد، درگیر فرآیندهای اجرای طرحها نیست و مسئولیتی نیز بابت این موضوع ندارد. در واقع عامل امکان پذیر بودن اجرایی و مالی و... یا توانمند بودن مجری را بررسی نمی کند، بلکه صرفا اطلاعات ارائه شده را دریافت و صحت سنجی می کند، تا سرمایه گذاران با اطمینان از درستی اطلاعات ارائه شده، بررسی های لازم را انجام داده و نسبت به سرمایه گذاری تصمیم بگیرند. سرمایه پذیر مسئول اجرای طرح است و عامل برای اطمینان از اینکه وی این مسئولیت را به خوبی انجام می دهد، از وی تضامینی نظیر چک یا ضمانت نامه و... دریافت می کند. مبلغ و شرایط تضمین در قرارداد مربوط هر طرح به صورت دقیق اعلام می شود. لازم به ذکر است هر طرح سرمایه گذاری دارای ریسکی هایی بوده که تعدادی از آن در این گزارش احصا شده و برخی نیز ممکن است احصا نشده باشد. شایان ذکر است سرمایه گذاران می بایست جهت اطلاع بیشتر و تصمیم دقیق تر نسبت به مطالعه قرارداد عامل و متقاضی و همچنین تحقیقات میدانی اقدام نمایند. نهاد مالی بر پایه اطلاعات ارائه شده توسط متقاضی و صحت سنجی صورت گرفته توسط سکو به بررسی طرح اقدام نموده و طبق ریسک های احصا شده و نشده در طرح ممکن است برآورد صورت گرفته محقق نشود. در نهایت لازم به ذکر است نهاد مالی نسبت به بررسی این طرح اقدام نموده و به موردی که حاکی از عدم ارائه مطلوب اطلاعات باشد برخورد نکرده است.

متقاضی	عامل	نهاد مالی
شرکت فاوا فناوری افق	شرکت صندوق پژوهش و فناوری غیر دولتی توسعه فناوری های نوین	شرکت مشاور سرمایه گذاری فراز ایده نو آفرین تک

ارزیابی طرح «تأمین بخشی از سرمایه در گردش جهت تأمین تجهیزات و ادوات فروشگاهی»